

Verzekeringen PRECURA Assurances

RAPPORT OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND VOOR HET BOEKJAAR 2018

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
1. Activiteiten en prestaties	5
1.1 Activiteiten	5
1.1.1 Productbeleid en doelgroepen	5
1.1.2 Naam en contactgegevens van de toezichthoudende autoriteit	6
1.1.3 Naam en contactgegevens van de Commissaris-revisor	7
1.1.4 Groepstructuur	7
1.1.5 De geografische gebieden waar de onderneming haar activiteiten uitoefent	7
1.2 Prestaties op het gebied van verzekering	8
1.2.1 Premies	8
1.2.2 Schades	8
1.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	9
1.4 Andere materiële inkomsten / kosten	10
1.5 Ondernemingsresultaat	10
2. Bestuurssysteem	11
2.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	11
2.1.1 Aandeelhouderschap	12
2.1.2 Raad van Bestuur	12
2.1.3 Directiecomité	13
2.1.4 Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance (het CTRC)	14
2.1.5 Benoemings- en Remuneratiecomité (het BRC)	15
2.1.6 Beloning	15
2.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten	16
2.2.1 Fit & proper	16
2.2.2 Procedure voor beoordeling van deskundigheid en betrouwbaarheid	16
2.3 Risicobeheersysteem inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	17
2.3.1 Risicobeheersysteem	17
2.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	17
2.3.3 Risicobeheerfunctie	17
2.4 Interne controlesysteem	18
2.5 Compliancefunctie	19
2.6 Interne audit functie	20

2.7 Actuariële functie.....	20
2.8 Uitbesteding.....	20
3. Risicoprofiel	22
3.1 Omschrijving van de risico's	22
3.1.1 Verzekeringsrisico (onderschrijvingsrisico)	22
3.1.2 Marktrisico.....	23
3.1.3 Kredietrisico.....	23
3.1.4 Liquiditeitsrisico.....	23
3.1.5 Operationeel risico.....	24
3.1.6 Andere risico's.....	24
3.2 Monitoring en opvolging van de risico's	25
3.3 Risicogevoeligheid	25
3.4 Risicolimiteringstechnieken.....	25
4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	26
4.1 Activa.....	27
4.1.1 Immateriële activa.....	27
4.1.2 Waarderingsmethodes van de beleggingsactiva	27
4.1.3 Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen.....	27
4.1.4 Overige activa.....	28
4.2 Passiva.....	28
4.2.1 Technische voorzieningen	28
4.2.1.1 Waarderingsmethodes	28
4.2.1.2 Overgangsmatregelen	29
4.2.2 Overige passiva.....	29
4.2.3 Alternatieve waarderingsmethodes.....	30
4.2.3 Andere informatie	30
5. Kapitaalbeheer	31
5.1 Eigen Vermogen : structuur.....	31
5.2 Solvabiliteitsvereiste (SCR).....	31
5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)	32
5.4 SCR – MCR	32

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES.....	33
QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – ASSETS	
QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES	
QRT – S.05.02.01.03 – Premiums, Claims and expenses by country	36
QRT – S.12.01.01.01 – Information on Technical Provisions.....	37
QRT – S.23.01.01.01 – OWN FUNDS.....	38
QRT S.25.01.01 - BASIC SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT	39
QRT S.25.01.01.02 – CALCULATION SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT	40
QRT S.28.01.01.05 – CALCULATION MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT	41

1. Activiteiten en prestaties

1.1 Activiteiten

PRECURA positioneert zich als een nationaal, onafhankelijk en sociaal verzekeraar die aan haar leden en verzekerden, op flexibele wijze, een bescherming biedt tegen de gevolgen van arbeidsongeschiktheid. PRECURA wil dit realiseren door het verlenen van financiële tussenkomsten en het verstrekken van informatie, begeleiding en preventie.

- Nationaal: PRECURA wil specialist zijn op het vlak van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (gewaarborgd inkomen bij ziekte en ongeval) binnen de Belgische context;
- Onafhankelijk: PRECURA wil in staat zijn om zelfstandig beslissingen te kunnen nemen die uitsluitend in het belang zijn van de onderneming en van haar leden en verzekerden;
- Sociaal Verzekeraar: Winsten worden weer geïnvesteerd in de onderneming en haar activiteiten.

PRECURA is gestructureerd als een onderlinge verzekeringsvereniging met zetel te 1853 Grimbergen, Romeinsesteenweg 564 A. De activiteiten van PRECURA behoren tot de takken 1a Ongevallen, 2 Ziekte en 18 Hulpverlening.

1.1.1 Productbeleid en doelgroepen

PRECURA is gespecialiseerd in een specifiek product : de inkomensverzekering bij ziekte en ongeval. PRECURA richt zich met dit product specifiek tot de beoefenaars van vrije en intellectuele beroepen. Vandaag biedt PRECURA drie verschillende producten aan, nl. de collectieve producten Prevoca en Prevoca Office en het individuele product Precura. Elk product heeft dezelfde basis, nl. een dagvergoeding.

Met het collectieve product **Prevoca** richten we ons op beroepsverenigingen en federaties van vrije en intellectuele beroepen. De collectieve verzekering Prevoca blijft het hoofdproduct van PRECURA.

Aansluitingstype :

- **Collectieve inkomensverzekering**, op maat van de Belgische Balies, de Orde van architecten, de Orde van landmeters, de NKGB, Belfius agentschappen (FEDABB) en Mederi :
 - Aansluiting van de Advocaten : product Prevoca "Balies"
 - Andere Prevoca producten : architecten, landmeters, gerechtsdeurwaarders en Belfius agentschappen (FEDABB)
 - Aansluiting van kantoren, groepspraktijken en associaties met minimum zes aansluitingen : product Prevoca Office.

Personen die lid zijn van een beroepsorganisatie die een collectieve verzekering van PRECURA heeft afgesloten hebben de mogelijkheid om via het product Precura een individuele aanvullende waarborg te onderschrijven.

- **Individuele aansluiting** : het product Precura

Personen die niet van een collectieve polis Prevoca kunnen genieten, kunnen zich via een aansluiting Precura verzekeren tegen arbeidsongeschiktheid ten gevolge van een ziekte of ongeval. Hun beroepsactiviteit dient wel op de lijst van "aanvaarde beroepsrisico's" vermeld te zijn (bv : medische en paramedische beroepen).

Het product Precura kan ook onderschreven worden door de vennootschap van de verzekerde onder de naam Precura Pro of Precura Pro Omzetverzekering.

Na de opzegging van het collectieve contract notarissen door de KFBN heeft PRECURA sinds 1 januari 2018 een individueel product ontwikkeld.

1.1.2 Naam en contactgegevens van de toezichthoudende autoriteit

De verzekeringsactiviteiten van PRECURA zijn onderworpen aan de prudentiële controle vanwege de FSMA (Financial Services and Markets Authority) en de Nationale Bank van België (NBB) die allebei verantwoordelijk zijn voor de stabiliteit van de Belgische financiële sector. De FSMA waarborgt in het bijzonder een eerlijke, billijke en professionele behandeling van de investeerders en de financiële consumenten en de Nationale Bank ziet toe op de soliditeit van elke financiële instelling.

FSMA	NBB
Adres : Congresstraat 12-14 1000 BRUSSEL Telefoon : 02 220 52 11 Site internet : http://www.fsma.be	Adres : Berlaimontlaan 14 1000 BRUSSEL Telefoon : 02 222 21 11 Site internet : http://www.nbb.be

1.1.3 Naam en contactgegevens van de Commissaris-revisor

De commissaris-revisor van PRECURA is PwC bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Kurt Cappoen.

PricewaterhouseCoopers
Woluwe Garden
Woluwedal 18
1932 Sint-Stevens-Woluwe
Belgium

Telephone: [32] 2 710 42 11 -Telecopier: [32] 2 710 42 99

kurt.cappoen@pwc.com

De commissaris-revisor wordt benoemd door de Algemene Vergadering en erkend door de Nationale Bank van België geniet het vertrouwen van de diverse partijen die interesse hebben voor de boekhoudkundige informatie, controleert of de jaarrekeningen een betrouwbaar beeld geven over het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van het boekjaar van de onderneming.

1.1.4 Groepstructuur

PRECURA oefent geen activiteiten uit als verzekeringsgroep.

De hoofdzetel is gevestigd Romeinssesteenweg 564 A te 1853 Grimbergen.

1.1.5 De geografische gebieden waar de onderneming haar activiteiten uitoefent

Op geografisch vlak situeren de verzekeringsactiviteiten van PRECURA in België.

1.2 Prestaties op het gebied van verzekering

1.2.1 Premies

Het bedrag aan gevorderde premies (code 710.1) bedraagt in 2018 10.584.211 euro (+ 4,16%). Het aantal beëindigingen omwille van het bereiken van de pensioenleeftijd en van vrijwillige stopzetting van de aansluiting werd gecompenseerd door nieuwe verzekerden, door een verhoging van de waarborgen voor een aantal verzekerden en door de verdere ontwikkeling Prevoca Office.

De premies voor herverzekering bedragen 3.562.682 euro. De verhoging is te wijten aan het nieuw herverzekeringstraktaat (Quota Share 90/10 ipv Surplus).

Tabel : Detail Bruto Premies incasso (in euro)

	31.12.2018	31.12.2017
Brutopremies	10.584.211	10.161.929
Herverzekeringspremie	- 3.562.682	-1.147.512
Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering	7.021.529	9.014.418

1.2.2 Schades

De netto betaalde bedragen voor 2018, inclusief de interne en externe schaderegelingskosten, bedraagt 7.163.058 euro (-6,95%) ten opzichte van 7.697.935 euro in 2017.

Het aandeel van de herverzekeraar in de uitbetaalde prestaties bedraagt 1.135.066 euro.

De Provisies – Voorziening voor te betalen Schades en de Vergrijzingsvoorziening – worden berekend op basis van dezelfde parameters als deze gehanteerd voor de berekening van de "best estimate" reserve voor de op balansdatum gekende schadegevallen. De provisie voor te betalen schade is toegenomen met 1.057.253 euro. Het aandeel van de herverzekeraar hierin is afgenomen met 3.303.920 euro.

De Provisie voor dossiers in Betwisting werd vermeerderd met 711.343 euro (op 12 dossiers 8 nieuwe dossiers in 2018).

Tabel : Schadelast (in euro)

	31.12.2018	31.12.2017
Schadelast, onder aftrek van herverzekering	4.916.390	7.225.543
a) Betaalde netto-bedragen	7.163.058	7.697.935
Schadebetalingen bruto	8.298.124	8.439.597
Deel van de Herverzekeraars	- 1.135.066	-741.663
b) Wijziging voorziening	- 2.246.667	-472.392
Wijziging voorziening voor te betalen schaden	1.057.253	-555.938
Deel van de Herverzekeraars	- 3.303.920	83.546

1.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het beheer van de effectenportefeuille is sinds eind november 2015 toevertrouwd aan DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT. Het algemeen beleggersprofiel van PRECURA is conservatieve long term waarbij een goed rendement word beoogd maar met een beperking van de risico's verbonden aan beursmarkten. Eind 2018 bedraagt het rendement van de portefeuille - 2,13%.

De portefeuille bestaat uit :

BELEGGINGEN	31.12.2018	31.12.2017
Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	3.576.001	3.605.748
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	1.122.818	1.082.361
Obligaties en vastrentende effecten	21.477.817	22.262.127
Overige leningen	0	150.000
Deposito's bij kredietinstellingen	1.430.000	700.000
	27.606.637	27.800.236

Het totaal netto financieel resultaat bedraagt in 2018 99.717 euro.

1.4 Andere materiële inkomsten / kosten

Geen uitzonderlijke opbrengsten in 2018. De uitzonderlijke kosten bedraagt in 2018 99.219 euro.

1.5 Ondernemingsresultaat

Het resultaat van 2018 vertoont een tekort van 931.656 euro. Overeenkomstig de waarderingsregels werd 25% van het tekort of 232.914 euro afgenomen van het Eigen Vermogen en 75% van het tekort of 698.742 euro afgenomen van de egalisatiereserve. Het Eigen Vermogen bedraagt 9.000.721 euro.

2. Bestuurssysteem

2.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem

Op 01.01.2012 is Verzekeringen PRECURA ontstaan uit de omvorming van De Onderlinge Ziekenkas in een verzekeringsonderneming, onderworpen aan de wet van 13 maart 2016 betreffende het Toezicht op de verzekeringsondernemingen, ook Solvabiliteit II-wet genoemd.

Die Solvabiliteit II-wet voorziet in een aantal ontwikkelingen op het vlak van deugdelijk bestuur:

- 1) Versterking van de rol en de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur op het vlak van deugdelijk bestuur in het algemeen en risicobeheer in het bijzonder;
- 2) Versterking van de rol van de binnen de raad van bestuur opgerichte gespecialiseerde comités;
- 3) Versterking van de rol van de onafhankelijke controlefunctie die verantwoordelijk is voor het risicobeheer en herdefiniëring van het takenpakket van de actuariële functie;
- 4) Vertaling van het concept "risicobeheersysteem" in concrete vereisten met betrekking tot de strategieën, het besluitvormingsproces, het risicobeleid en de rapporteringsprocedures;
- 5) Verstrenging van de vereisten op de volgende gebieden:
 - a. deskundigheid en professionele betrouwbaarheid
 - b. uitbesteding
 - c. uitwerking van een beloningsbeleid en gezonde beloningspraktijken;
 - d. financieel beheer
 - e. continuïteit en crisisbeheer
 - f. beoordeling van de doeltreffendheid van het governancestelsel.
- 6) Rapportering inzake governance (om meer transparantie te bewerkstelligen).

Als wettelijke toezichthouder besteedt de Nationale Bank van België bijzonder veel aandacht aan deugdelijk bestuur van de financiële instellingen en heeft hiervoor een nieuwe circulaire¹ uitgebracht met als doel de nieuwe richtlijnen te groeperen in één enkele tekst en op bepaalde punten toelichting te geven.

De bestuursstructuur werd aangepast volgens de richtlijnen van de nieuwe circulaire zonder evenwel aan het principe van de democratische werking kenmerkend voor een sociale verzekeraar te raken. Deze aanpassingen gaven aanleiding tot wijzigingen van de statuten en van het Corporate Governance Charter, waarvan de teksten gepubliceerd werden op de website van de OVV.

De Raad van Bestuur heeft het functieprofiel voor de bestuurders vastgelegd. De Voorzitter van de Raad van Bestuur heeft, in samenwerking met het Benoemings- en Remuneratiecomité, de bestuurders en de bestuursinstanties geëvalueerd.

Hij is van oordeel dat deze op afdoende wijze functioneren en dat de Raad en zijn commissies over voldoende kennis, know-how en ervaring beschikken om hun wettelijke opdrachten van strategiebepaling en toezicht en controle op het management naar behoren te vervullen. Bovendien werden specifieke opleidingssessies voorzien, onder meer om de kennis inzake risicobeheer en de prudentiële verwachtingen van de NBB inzake het governancestelsel uit te breiden.

¹ Circulaire NBB_2016_31 dd. 5 juli 2016

De Raad van Bestuur acht de aanwezigheid van de vereiste kennisdomeinen en van een gedegen vertegenwoordiging van de verzekerden belangrijk. Naar de toekomst toe en meer bepaald bij het aflopen en de vernieuwing van de bestuursmandaten in 2018 zal de Raad van Bestuur hiermede terdege rekening houden.

Het Corporate Governance Charter van PRECURA beschrijft de aandeelhoudersstructuur, het beleid inzake de samenstelling van de bestuursorganen, de beleidsstructuur en het integriteitsbeleid. Voor wat betreft de bestuursorganen en de beleidsstructuur wordt toelichting verschaft inzake de samenstelling, de bevoegdheid en de werking van de Raad van Bestuur, van het Directiecomité, van het Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance ("CTRC"), van het Benoemings- en Remuneratie Comité ("BRC"), van het Comité Uitsluitingen en van het College van Medisch adviseurs. Het behandelt eveneens de verhouding tussen deze bestuursorganen, de regeling van eventuele belangenconflicten en de opdracht van de medisch adviseurs. Dit Charter geeft tenslotte een overzicht van de sleutelfuncties binnen PRECURA, waaronder de onafhankelijke controlefuncties.

2.1.1 Aandeelhouderschap

Als een onderlinge verzekeringsvereniging heeft PRECURA geen aandeelhouders.

De Algemene Vergadering is samengesteld uit alle leden van de OVV.

Om deel te kunnen nemen aan de Algemene Vergadering, moet men op 1 januari van het jaar waarin de Algemene Vergadering plaatsvindt, lid zijn van de OVV en alle door de OVV opgevraagde premies betaald hebben.

De leden dienen hun aanwezigheid op de Algemene Vergadering te melden minstens twee weken op voorhand. De leden die zich via een volmacht willen laten vertegenwoordigen, dienen te laten weten aan welk lid zij volmacht geven. De leden die een rechtspersoon zijn, dienen te laten weten wie hen zal vertegenwoordigen.

De statutaire Algemene Vergadering van PRECURA werd gehouden op 17.05.2018 Deze was belast met het onderzoek van de Jaarrekening 2017 en van de vooruitzichten voor 2018. Op dezelfde dag werd een buitengewone Algemene Vergadering gehouden die de statutenwijzigingen betreffende de samenstelling en de werking van de bestuursorganen goedkeurde.

2.1.2 Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is belast met de bevoegdheden die hem bij wet worden toegewezen.

Hij bepaalt de algemene ondernemingsstrategie evenals het risicobeleid en oefent het toezicht uit op de activiteiten.

PRECURA streeft naar een evenwichtige Raad van Bestuur die de nodige aandacht heeft voor de belangen van de leden, een goede mix bevat tussen uitvoerende, niet uitvoerende bestuurders en onafhankelijke bestuurders en over de nodige competenties beschikt op alle gebieden (verzekeringstechnisch, financieel, actuarieel, commercieel en juridisch). Het is de doelstelling om de wijzigingen binnen de Raad van Bestuur op een organische wijze te laten plaatsvinden waarbij de eindvervaldagen van de mandaten van de individuele leden van de Raad van Bestuur gerespecteerd worden.

Vanaf de Algemene Vergadering van mei 2018 wordt het aantal bestuurders beperkt en wordt het mandaat van raadgever bij de Raad van Bestuur niet meer voorzien. De Raad van Bestuur is nu samengesteld uit 12 bestuurders.

De Raad van Bestuur is gedurende 2018 vijf maal bijeengekomen.

Op iedere vergadering van de Raad van Bestuur worden de volgende punten systematisch opgevolgd: de evolutie van de ledentallen en van het aantal polissen, de dossiers arbeidsongeschiktheid, de financiële kwartaalresultaten en het beheer van de effectenportefeuille. Het Directiecomité, het Comité van Toezicht, Risico's en Compliance (het CTRC) en het Benoemings- en Remuneratiecomité (het BRC) brachten er verslag uit over hun activiteiten.

De Raad besteedde verder aandacht aan de verfijning van de Solvency II berekeningen, aan de opstart van de Own Risk & Solvency Assessment en aan het risicobeheer door de ontwikkeling van een risicobeheer-dashboard.

2.1.3 Directiecomité

De effectieve leiding van PRECURA is toevertrouwd aan het Directiecomité.

Het Directiecomité is verantwoordelijk voor de concrete leiding over de activiteiten van de verzekeringsonderneming, de tenuitvoerlegging van het risicobeheersysteem en de invoering van een organisatie- en operationele structuur.

Het Directiecomité is onder meer belast met:

- de vertegenwoordiging van de OVV in al haar verhoudingen met derden;
- de voorbereiding van de vergaderingen van de Raad van Bestuur;
- de uitvoering van de beslissingen van de Raad van Bestuur;
- de opvolging van de financiële situatie van de OVV;
- de opvolging van de acceptatie van de risico's en van het acceptatiebeleid;
- de opvolging van de schadedossiers en van het beleid inzake schadebeheer;
- de opvolging van de activiteiten van de geneesheren-directeurs en van hun College;
- de studie van aangelegenheden met belangrijke implicaties voor de OVV;
- het toezicht op de goede werking van de diensten van de OVV.

Het Directiecomité brengt op iedere vergadering van de Raad van Bestuur verslag uit over zijn activiteiten en over de verrichtingen van de OVV. Het Directiecomité vergadert in principe tweemaal per maand.

2.1.4 Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance (het CTRC)

Het Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance staat de Raad van Bestuur bij in het vervullen van zijn toezicht- en controletaken met betrekking tot de interne controle in de meest uitgebreide zin binnen de OVW, inclusief interne controle van de financiële rapportering. Het doet aanbevelingen inzake de bezoldiging en vergoedingen voor de erkende commissaris, de interne auditfunctie en de actuariële functie.

Het CTRC controleert:

- de integriteit van de financiële informatie, inclusief de consistente toepassing van de boekhoudnormen (en wijzigingen daarvan) en de kwaliteit van de interne controle van de financiële rapportering;
- het verrichten van het extern auditproces, inclusief het beoordelen van het werk verricht door de erkende commissaris en eventuele andere externe revisoren, de goedkeuring van hun auditplan, en het doen van aanbevelingen aan de Raad van Bestuur betreffende hun benoeming of herbenoeming en bezoldiging;
- de naleving van de wettelijke bepalingen en de navolging van het beleid inzake de onafhankelijkheid van de commissaris en eventuele andere externe revisoren;
- het verrichten van het interne auditproces;
- het verwezenlijken van het interne controlesysteem in het algemeen.

Gedurende 2018 is het CTRC hiervoor vijf maal bijeengekomen. Het bracht hierover telkens verslag uit op de eerstvolgende vergadering van de Raad van Bestuur.

Het CTRC besteedde onder meer aandacht aan :

- de Jaarrekening;
- de tussentijdse resultaten per 30.06;
- de rapporteringen aan de NBB;
- het verslag van de Commissaris Revisor, van de Actuariële Functie en van de Compliance Manager;
- de auditplanning en de opvolging van de interne auditverslagen;
- het verslag van de effectieve leiding omtrent de interne controle;
- het Risicobeheer en de Risicorapportering;
- de hernieuwing van de herverzekeringstraktaten.

2.1.5 Benoemings- en Remuneratiecomité (het BRC)

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is belast met:

- het verstrekken van vertrouwelijke aanbevelingen inzake de benoeming van bestuurders, raadgevers, leden van het Directiecomité alsook voor de sleutelfuncties, waarbij erop gelet wordt dat het benoemings- en herbenoemingproces objectief en professioneel verloopt;
- het verstrekken van vertrouwelijke aanbevelingen inzake de benoeming en de successieplanning van het Directiecomité;
- het formuleren van voorstellen omtrent de vergoedingen toegekend aan bestuurders met inbegrip van de bepalingen voor de terugbetaling van onkosten;
- het verlenen van advies inzake het remuneratiebeleid voor het Directiecomité en meer bepaald de voornaamste contractuele bepalingen, met inbegrip van de kenmerken van de pensioenplannen en vertrekregelingen, en de voornaamste elementen voor het bepalen van de remuneratie.

Gedurende 2018 is het BRC viermaal bijeengekomen.

Het BRC besteedde onder meer aandacht aan:

- de evaluatie van de samenstelling van de Raad van Bestuur;
- de evaluatie van het personeel en het management;
- de bepaling van de arbeidsvoorwaarden en van de loonpolitiek van het personeel;
- de C.A.O. tot invoering van niet-recurrente resultaat-gebonden voordelen.

2.1.6 Beloning

Bestuurders

Voor 2017 werden de vergoedingen van de bestuurders herbekeken en vereenvoudigd teneinde op een betere wijze rekening te houden met een correcte verloning voor prestaties van bestuurders. De nieuwe modaliteiten werden door het BRC dd 13 januari 2017 goedgekeurd en worden gekenmerkt door de volgende principes:

- Vaste jaarvergoeding voor de voorzitters van de Raad van Bestuur, CTCRC en BRC en de ondervoorzitter van de Raad van Bestuur omdat zij belast zijn met extra taken als voorzitter
- Zitpenning voor andere raadsleden.

Directieleden en medewerkers

Het verloningsbeleid voor directieleden en medewerkers van PRECURA wordt geformaliseerd in een politiek Personeelsbeleid.

2.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten

2.2.1 Fit & proper

PRECURA beschikt over een Fit & Proper beleid dat van toepassing is op de leden van de Raad van Bestuur, de leden van het Directiecomité en de onafhankelijke controlefuncties. Dit Fit & Proper beleid werd volledig herzien in 2018 naar aanleiding van de NBB circulaire 2018_25 en het bijhorend "Handboek voor het beoordelen van de deskundigheid en professionele betrouwbaarheid". Het Fit & Proper beleid van PRECURA behandelt de procedures op vlak van aanwerving of aanstelling, evaluatie, opleiding en standaarden inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid.

2.2.2 Procedure voor beoordeling van deskundigheid en betrouwbaarheid

In 2017 werd de beoordeling van bestuurders van PRECURA uitgevoerd onder toezicht van het BRC. Hierbij werd in grotere mate rekening gehouden met wijze waarop de bestuurders hun taken en verplichtingen vervullen alsook werd er meer aandacht besteed aan de evaluatie van de uitvoerende bestuurders en directieleden.

Voor alle bestuurders werd de beoordeling uitgevoerd op basis van een schriftelijk evaluatieformulier aangevuld met een gesprek met de voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter van het BRC, in aanwezigheid van een lid van het BRC van dezelfde taalrol als de beoordeelde bestuurder. De beoordeling van de voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter van het BRC werd verricht door de overige leden van het BRC.

Hierbij werd vooral aandacht besteed aan de statutaire bepalingen de aan de vereisten inzake deskundigheid en betrouwbaarheid.

2.3 Risicobeheersysteem inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

2.3.1 Risicobeheersysteem

Het risicobeheersysteem binnen PRECURA werd gedocumenteerd aan de hand van een Risk Management Charter die informatie bevat over de volgende aspecten:

- Definiëring van het risicobeheer;
- Principes aangaande de risicoappetijt;
- Vastleggen van de taken en verantwoordelijkheden van de verschillende betrokkenen;
- Beschrijving van de verschillende risicocategorieën waaraan de onderneming is onderworpen; en
- Rapporteren en opvolgen van de risico's.

Het Risk Management Charter beschrijft de principes omtrent bovenstaande aspecten. Deze principes worden in detail uitgewerkt aan de hand van een risico cartografie die voor 9 type risico's een gedetailleerde omschrijving verschaft alsook hoe deze praktisch binnen PRECURA worden opgevolgd.

De risicoappetijt werd door de Raad van Bestuur van PRECURA vastgelegd en definieert de toegelaten risico's op vlak van financiële stabiliteit, marktstrategie, beleggingsbeleid, reputatierisico en operationeel risico. De risicoappetijt werd in 2017 herzien en gevalideerd door de Raad van Bestuur op datum van 30 november 2017.

2.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

De eigen beoordeling van de risico's waaraan PRECURA onderhevig is alsook de solvabiliteitsbehoeften worden geformaliseerd in een ORSA politiek en een jaarlijkse ORSA berekening. De ORSA politiek van PRECURA werd in het eerste kwartaal van 2017 gefinaliseerd en goedgekeurd door de Raad van Bestuur dd 30 maart 2017.

De ORSA berekeningen werden door PRECURA uitgevoerd op basis van de finale cijfers per 31 december 2018 en het businessplan over de periode 2019 – 2021. Deze berekening werd voorgesteld op het CTRC op datum van 2 april 2019 en gevalideerd op de Raad van Bestuur op datum van 4 april 2019.

2.3.3 Risicobeheerfunctie

De taak van de risicobeheerfunctie is het ontwikkelen, implementeren en onderhouden van een risicobeheersysteem dat bestaat uit het identificeren, beoordelen, beheren, opvolgen en rapporteren van risico's binnen de risicostrategie die is uitgewerkt door de Raad van Bestuur.

Het takenpakket van de risicobeheerfunctie bestaat uit de volgende taken:

- Het ontwerp, implementatie en handhaving van het risicobeheersysteem.
- Documentatie van het risicobeheersysteem;
- De risicobeheerfunctie ontwikkelt een limietensysteem en doet voorstellen aan het Directiecomité aangaande het bepalen van risicolimieten die het Directiecomité vaststelt om de door de Raad van Bestuur vastgestelde tolerantiegrenzen (de risicoappetijt) niet te overschrijden;
- In het geval van belangrijke beleidsbeslissingen (lancering nieuwe producten, benadering nieuwe doelgroepen, uitbesteding activiteiten, wijzigingen in het beleggingsbeleid, etc.) brengt de risicobeheerfunctie een voorafgaandelijk rapport uit over de verwachte blootstelling aan de risico's die hiermee zal gepaard gaan;
- De risicobeheerfunctie rapporteert aan het Directiecomité over de risico's die geïdentificeerd en gemeten werden
- Uitvoering van crisissimulaties (stress testing) in het kader van de Solvency II berekeningen op basis van de standaardformule;
- De risicobeheerfunctie maakt een periodiek risicobeheerverslag dat zij richt aan het Directiecomité en de leden van het CTRC;
- Zij organiseert opleidingen inzake risicobeheer voor de betrokken personeelsleden van PRECURA;
- Zij is het eerste aanspreekpunt voor de toezichthouder (NBB), de interne auditor en de externe auditor aangaande risicobeheer.

De risicobeheerfunctie staat onafhankelijk tegenover de afdelingen waarin de risicodragende activiteiten plaatsvinden. De risicobeheerfunctie beschikt over de mogelijkheid om op ieder ogenblik de voorzitter van de Raad van Bestuur of het CTRC rechtstreeks bij te staan of op haar eigen initiatief te informeren. Tenslotte is er een nauwe samenwerking tussen de risicobeheerder en de andere onafhankelijke controlefuncties.

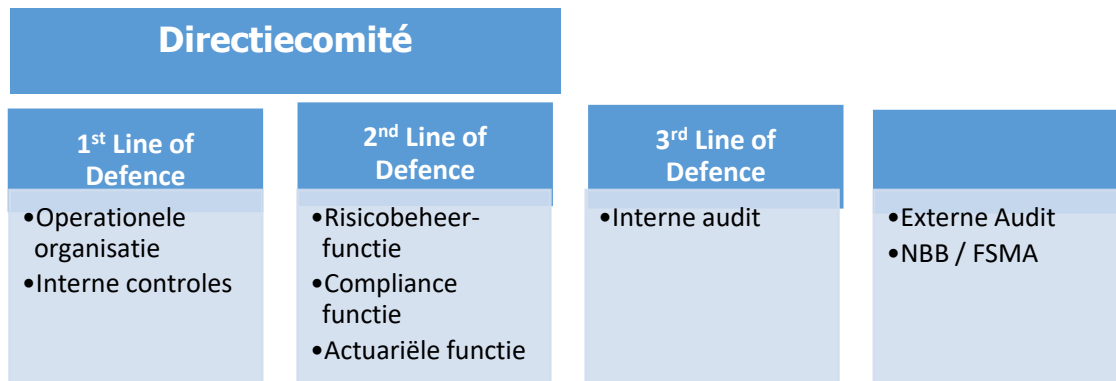
De werkzaamheden van de risicobeheersfunctie worden geformaliseerd in een risicodashboard op halfjaarlijkse basis.

2.4 Interne controlesysteem

Het interne controlesysteem van PRECURA is gebaseerd op de Circulaire NBB_2015_21 betreffende de interne controle en de interne audit functie van 13 juli 2015. Vanuit een organisatorisch perspectief is de risicobeheerder belast met het opzetten en organiseren van de verschillende componenten die het interne controlesysteem moet bevatten en dit in nauw overleg met de interne audit functie. De risicobeheerder coördineert de ontwikkeling en evolutie van procedures en instructies binnen de verschillende afdelingen en voert in overleg met het Directiecomité systematisch interne controles uit door middel van steekproeven.

De interne controle omgeving binnen PRECURA is opgebouwd volgens het 'three Lines of defence' model, waarbij taken en verantwoordelijkheden gedifferentieerd en verspreid zijn op drie verschillende niveaus.

Raad van Bestuur / CTRC



1. Een eerste niveau wordt gevormd door de operationele departementen zelf die verantwoordelijk zijn voor het beheersen van de risico's waaraan ze worden blootgesteld. De verantwoordelijke van elk departement, tevens lid van het Directiecomité, dient erover te waken dat de juiste controles opgezet zijn en effectief uitgevoerd worden.
2. Een tweede niveau wordt gevormd door onafhankelijke controlefuncties binnen PRECURA zelf, de risicobeheerder, de compliance officer en de actuariële functie. Dit niveau dient ondersteuning te verschaffen aan de verantwoordelijken van de operationele departementen en richt zich op de coördinatie en ontwikkeling van beleidsnota's, procedures, richtlijnen en de controle op de naleving van de wettelijke en interne regels.
3. De interne audit functie is het derde niveau en voert onafhankelijke controles uit op de binnen PRECURA aanwezige processen op basis van een risico inschatting en volgens een 4 jaren plan.
- 4.

Tenslotte wordt PRECURA onderworpen aan een controle door een commissaris en een toezicht door de prudentiële autoriteiten.

2.5 Compliancefunctie

De compliance functie binnen PRECURA wordt ingevuld door de heer Philippe Odent, Compliance Officer erkend door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten. De Compliance Officer rapporteert rechtstreeks aan het CTRC die op zijn rapporteert aan de Raad van Bestuur.

Het compliance charter beschrijft de werkdomeinen van de Compliance Officer, het statuut van de Compliance Officer, diens taken en bevoegdheden.

Gegeven de activiteiten van PRECURA, een verzekeringsvereniging met activiteiten behorende tot de takken tak 1a Ongevallen, 2 Ziekte en 18 Hulpverlening, is PRECURA niet onderworpen aan de wet van 11 januari 1993 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

2.6 Interne audit functie

De interne audit functie wordt uitbesteed aan DSD Associates Audit & Advies, vertegenwoordigd door David De Schacht, revisor erkend door de Nationale Bank van België voor financiële instellingen.

Het intern audit charter beschrijft de opdracht en het doel van de interne audit, haar onafhankelijkheid en verantwoordelijkheden, de onbeperkte toegang tot alle informatie, de werkzaamheden, risico-inschatting en de gebruikte methodologie alsook de wijze waarop gerapporteerd wordt.

Een intern auditplan werd opgesteld, waarbij alle kritische processen werden geëvalueerd over deze periode. Op een jaarlijkse basis wordt dit intern audit plan opnieuw geëvalueerd en bijgesteld indien nodig.

Inzake rapportering worden omstandige interne audit verslagen opgemaakt na de beëindiging van elke interne audit opdracht. De interne audit functie voert zijn activiteiten uit in overeenstemming met alle wettelijke vereisten, de regels van het vak en de richtlijnen van de toezichthouders (meer bepaald circulaire NBB_2015_21).

2.7 Actuariële functie

De actuariële functie dient te worden uitgevoerd conform de wettelijke context bestaande uit de wet van 13 maart 2016 op het statuut en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen ("Solvabiliteit II-wet") en de circulaire over de prudentiële verwachtingen van de Nationale Bank van België inzake het governancestelsel voor de verzekerings- en herverzekeringssector (NBB_2016_31) ("Governance Circulaire").

De actuariële functie wordt uitbesteed aan Everaert actuaries vertegenwoordigd door Koen Verbeiren. De actuariële functie is een tweedelijnsfunctie met adviserende rol aan de directie, het Comité van Toezicht, Risico's en Compliance (het "CTRC") en de Raad van Bestuur. De verantwoordelijkheden van de actuariële functie werden tevens toegelicht in het charter van de actuariële functie.

2.8 Uitbesteding

Het uitbestedingsbeleid van PRECURA werd in 2016 herzien, in overeenstemming met hoofdstuk 7 van de circulaire NBB_2016_31 dd 5 juli 2016, dat de circulaire van de CBFA van 6 februari 2006 inzake uitbesteding intrekt, en van de wet houdende diverse bepalingen inzake Economie van 29 juni 2016, die in de verzekeringswet van 4 april 2014 een aantal regels inzake uitbesteding invoert vanuit de hoek van

de FSMA. Dit uitbestedingsbeleid werd door de Raad van Bestuur van PRECURA dd 1 december 2016 goedgekeurd.

Het uitbestedingsbeleid verschaft nadere toelichting over het toepassingsgebied en de concrete richtlijnen die dienen te worden gevolgd bij uitbesteding.

Op datum van 31 december 2018 heeft PRECURA vijf activiteiten die als kritische uitbesteding kunnen worden beschouwd, met name de interne audit functie, de onafhankelijke actuariële functie, de ondersteuning bij actuariële adviesverlening, het onderhoudscontract voor het operationeel IT systeem Assur en de dienstverlening voor de ondersteuning van de IT infrastructuur en het beheer van de beleggingsportefeuille. Alle kritische uitbestedde activiteiten staan onder rechtstreeks toezicht van een lid van het Directiecomité en voor wat betreft de interne audit functie de gedelegeerd bestuurder.

3. Risicoprofiel

3.1 Omschrijving van de risico's

Het nemen van risico's is inherent aan de verzekeringsbusiness waarin Precura actief is. Het is echter van belang dat de risico's die worden genomen binnen de aanvaardbare grenzen blijven.

De risicoappetijt werd door PRECURA vastgelegd en definieert de toegelaten risico's op vlak van financiële stabiliteit, marktstrategie, beleggingsbeleid, reputatierisico en operationeel risico. De evolutie van de risico's wordt door de controlefuncties opgevolgd en een rapportering wordt aan het CTRC en RvB voorgelegd.

3.1.1 Verzekeringsrisico (onderschrijvingsrisico)

De activiteit van PRECURA situeert zich in de tak 2 – Ziekte. Het verzekeringsrisico en in het bijzonder het invaliditeitsrisico is het meest belangrijke risico bij PRECURA. Zeker door de lange afhandelingsduur van de schadedossiers, hetgeen leidt tot hoge bedragen in de voorziening voor lopende schadedossiers

Het verzekeringsrisico omvat de risico's die inherent zijn aan de verzekeringscontracten onderschreven door Precura, onderverdeeld in de volgende types:

- onderschrijvingsrisico (of premierisico): dit betreft het risico dat de tarieven onvoldoende hoog zijn, met negatieve gevolgen voor de rentabiliteit van de onderneming op korte termijn en de solvabiliteit op lange termijn;
- reserveringsrisico: het risico dat de assumpties gehanteerd voor de berekening van de technische reserves niet langer actueel zijn en bijgevolg een risico creëren op onderreservering;
- catastroferisico: dit betreft het risico op aanzienlijke verliezen voor de onderneming als gevolg van het zich voordoen van catastrofes en rampen;
- aanvaardingsrisico: het risico op een niet-gepast aanvaardingsbeleid in het licht van gewijzigde omstandigheden (bvb. op het vlak van medische evoluties).

De berekening om de SCR van PRECURA te bepalen werd op basis van de standaardformule gemaakt. Bij PRECURA werd het onderschrijvingsrisico berekend door aggregatie van de SCR onderschrijvingsrisico SLT, van de SCR onderschrijvingsrisico NLST en de SCR catastroferisico.

De Solvabiliteitsvereiste onder Solvabiliteit II om het verzekeringstechnisch risico te dragen, bedraagt 4.185.037 euro op 31.12.2018 (voor diversificatie). Deze kapitaalsvereiste is aanzienlijk gedaald ten opzichte van vorig jaar als gevolg van het nieuwe herverzekeringstraktaat.

De onderschrijvingsrisico SLT is berekend door aggregatie van het sterfterisico, langlevenrisico, arbeidsongeschiktheidsrisico, vervalrisico, kostenrisico en de revisierisico.

De modellering van deze specifieke risico's houdt rekening met management acties en een verderzetting van de hervezekering.

Deze werden door de risicobeheerfunctie, het Directiecomité en het CTRC opgevolgd.

3.1.2 Marktrisico

Zoals het verzekeringsrisico is de marktrisico eveneens substantieel voor PRECURA.

Het marktrisico betreft het risico op verlies als gevolg van een negatieve invloed van financiële variabelen op de marktwaarde van de beleggingsportefeuille. Op basis van het huidig beleggingsbeleid binnen PRECURA, betreft het meer bepaald de volgende risico's :

Renterisico : het renterisico is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de activa en de verplichtingen aan wijzigingen van de rentecurve;

Spread risico : dit risico betreft de sensitiviteit van de waarde van activa als gevolg van wijzigingen in het niveau of volatiliteit van de credit spreads bovenop de risicovrije intrestvoeten;

Liquiditeitsrisico : dit is het risico dat men over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe verplichtingen te voldoen doordat effecten niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen worden verhandeld;

Aandelenrisico voor beleggingen rechtstreeks in aandelen (eventueel via fondsen);

Concentratierisico : dit risico is momenteel zeer hoog doordat de participatie in Gerania als aandeel wordt beschouwd, terwijl het eigenlijk onderliggend een vastgoed betreft.

Het opvolgen van het marktrisico is enerzijds gebaseerd op een kwalitatieve benadering gericht op het beleggingsbeleid van Precura. Anderzijds wordt het marktrisico ook opgevolgd op basis van een kwantitatieve benadering (evolutie van de marktwaarden van de beleggingsportefeuille).

Bij PRECURA is het vreemdemunten risico nul. De portefeuille is 100% in euro geïnvesteerd.

Het SCR marktrisico bedroeg 3.244.998 euro op 31.12.2018. PRECURA is in zijn beleggingsstrategie eerder conservatief. De grootste deel van haar portefeuille is in obligaties geïnvesteerd.

3.1.3 Kredietrisico

Met dit risico analyseert PRECURA verschillende elementen die kunnen leiden tot een risico op tegenpartij: herverzekeraars, klanten en financiële instellingen.

3.1.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico wordt ondervangen door het beleid inzake het beheer van het liquiditeitsrisico – ALM hierboven punt 3.1.2.

Praktisch betekent dit het risico dat inkomende premies en cash flows van de beleggingen niet volstaan om de uitkeringen en de kosten in te dekken. Dit risico is laag bij PRECURA.

3.1.5 Operationeel risico

Het operationeel risico wordt eveneens ondervangen in de SCR-berekeningen onder Solvabiliteit II. Om dit risico te bepalen, PRECURA baseert zich op een berekening volgens de standaardformule, zoals uitgewerkt in de Solvabiliteit II regelgeving.

Het operationeel risico is het risico op verliezen als gevolg van inadequate procedures en processen, tekortkomingen in het IT systeem, menselijke fouten of externe gebeurtenissen. We onderkennen hier voor Precura de volgende subcategorieën:

- interne controlerisico: het risico op een negatieve financiële impact als gevolg van het niet adequaat functioneren van de interne controles van Precura;
- uitbestedingsrisico: het risico dat externe dienstverleners de contractueel overeengekomen prestaties niet naar behoren leveren;
- business continuïteitsrisico: het risico dat de operationele activiteiten van de onderneming worden onderbroken tengevolge van externe factoren;
- risico voor interne fraude: het risico dat personeelsleden bij de uitvoering van de operationele processen ten onrechte zichzelf bevoordelen;
- risico voor externe fraude: het risico dat bedragen ten onrechte worden uitgekeerd tengevolge frauduleuze aangiftes.

3.1.6 Andere risico's

Andere risico's zoals compliance risico, wettelijk risico en strategisch risico worden ook door de controlefunctie en het CTRC geëvalueerd en opgevolgd :

- Compliance risico

Het compliance risico betreft enerzijds de blootstelling aan het reputatierisico, en anderzijds de negatieve financiële gevolgen als gevolg van het niet respecteren van de relevante wetten en reglementen.

- Wettelijk risico

Onder het wettelijk risico verstaan we het risico van wijzigingen op wetgevend vlak die een negatieve invloed kunnen hebben op de financiële toestand van Precura. Hierbij houden we ondermeer rekening met de wetgeving aangaande ziekteverzekering, fiscaliteit en solvabiliteitsvereisten.

- Strategisch risico

Het strategisch risico betreft de mogelijke negatieve invloed op toekomstige financiële resultaten als gevolg van verkeerde ondernemings- en strategische beslissingen. Hierbij dient eveneens rekening gehouden te worden met het risico tengevolge van bepaalde concentraties bij specifieke doelgroepen in de klantenportefeuille, acties van concurrenten en beslissingen rond producten en productmix.

De risicobeheerfunctie dient bijzondere aandacht aan deze acties te besteden en hieromtrent periodiek te rapporteren.

3.2 Monitoring en opvolging van de risico's

De evolutie van de hierboven beschreven risico's wordt trimestriële opgevolgd en getoetst aan de limieten zoals vastgelegd in het beleid van PRECURA.

In 2016 werden geen fundamentele wijzigingen opgemerkt betreffende deze risico's.

De activa van PRECURA worden beheerd in overeenstemming met het "prudent-person"-beginsel toegelicht in artikel 132 van Richtlijn 2009/138/EG. Risicotolerantielimieten zijn gespecificeerd in de beheersrichtlijnen.

3.3 Risicogevoeligheid

Voor de belangrijkste risico's werden door PRECURA stresstesten en scenario's uitgewerkt om de gevoeligheid en impact op de solvabiliteit te kunnen meten door middel van de ORSA analyse (die tenminste op jaarlijkse basis gebeurt). In dat kader wordt de stevigheid van de solvabiliteit van PRECURA getest aan de hand van verschillende stresstest-scenario's.

De resultaten van deze stresstests tonen geen fundamenteel probleem inzake solvabiliteit.

3.4 Risicolimiteringstechnieken

Als risicolimiteringstechniek voor het verzekeringsrisico heeft PRECURA gekozen voor een herverzekeringsstructuur. Daarnaast zijn er strikte onderschrijvingsprocedures.

Voor het marktrisico hanteert PRECURA voor strikte beleggingsrichtlijnen. Het beheer van de effectenportefeuille werd aan een externe beheerder toevertrouwd. Het algemeen beleggersprofiel van PRECURA is conservatieve long term waarbij een goed rendement wordt beoogd maar met een beperking van de risico's verbonden aan de beursmarkten.

De belangrijkste risicolimitering van deze risico's wordt gerealiseerd door een performant governancestelsel. De Raad van Bestuur wordt betrokken bij de opvolging van deze risico's.

4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

PRECURA baseert zich volledig op de standaardformule voor de berekening van de Solvabiliteit II-berekeningen.

Hieronder de voornaamste principes voor de waardering van de balansposten. Voor elke post, de marktwaarde is ofwel de statutaire waarde (Belgian GAAP) ofwel een herberekende waarde.

Tabel 1 : waarderingsprincipes voor activa en passiva posten onder Solvency II

Balansposten Solvency II	Statutaire Waarde	Herberekende Waarde
Activa		
Immateriële activa		X
Materiële activa	X	
Deelnemingen	X	
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten		X
Overheidsobligaties		X
Bedrijfsobligaties		X
Overige leningen	X	
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen		X
Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen (exclusief tussenpersonen)	X	
Overige vorderingen	X	
Beschikbare waarden	X	
Deposito's bij kredietinstellingen	X	
Overige activa wiens overlopende rekeningen	X	
Passiva		
Eigen Vermogen		X
Technische voorzieningen – Voorziening voor te betalen schaden		X
Technische voorzieningen – Voorziening voor egalisatie		X
Technische voorzieningen – Andere technische Voorzieningen		X
Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- en herverzekeringsverrichtingen	X	
Overige schulden	X	
Overige passiva wiens overlopende rekeningen	X	

4.1 Activa

Volgende posten van de activa zijn onderworpen aan herwaardering tijdens de opstelling van de balans tegen marktwaarde : immateriële activa, vastrentende effecten en aandelen, obligaties en het aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen.

4.1.1 Immateriële activa

Deze omvat de geactiveerde waarde van IT- en studiekosten.

Volgens artikel 12 van de Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 van 10 oktober 2014 gepubliceerd door de Europese Commissie, worden deze activa op 0 gewaardeerd onder Solvency II.

4.1.2 Waarderingsmethodes van de beleggingsactiva

PRECURA heeft een groot deel van zijn activa in obligaties geïnvesteerd, waarvan gedeeltelijk in de vorm van fondsen. De participaties bestaan hoofdzakelijk uit de deelname in Gerania bvba. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de waarderingsregels voor deze beleggingen.

Tabel 2 : waarderingsregels beleggingen

	Statutaire Waardering	Solvency II Waardering
Deelnemingen	Aankoopprijs	Gelijk aan Statutaire waarde
Aandelen- Aandelenfondsen	Aankoopprijs	Beurskoers
Obligaties - Obligatiesfondsen	Aankoopprijs (met lineaire afwikkeling tot nominale waarde, behalve voor de fondsen)	Beurskoers (inclusief verlopen rente)

Merk op dat de statutaire reserve van obligaties in Tabel 1 eveneens de verlopen intresten bevatten.

4.1.3 Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen

Het deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen wordt samen met de technische voorzieningen hierna besproken onder de Passiva.

4.1.4 Overige activa

De waarde van de materiële activa, vorderingen en cash wordt in Solvency II gelijk gesteld aan de statutaire waarde.

4.2 Passiva

4.2.1 Technische voorzieningen

4.2.1.1 Waarderingsmethodes

In het kader van Solvency II wordt de economische waarde van de technische reserves bepaald. Hiertoe wordt vooreerst een "best estimate" berekening gemaakt gelijk aan de verdisconteerde waarde (rekening houdend met de risico vrije rente) van de verwachte toekomstige cashflows voor de bestaande verplichtingen van Precura. Deze cashflows bevatten behalve vergoedingen ook de verwachte kosten gerelateerd aan de afwikkeling van deze verplichtingen en de verwachte premie-inkomsten. Ook de best estimate van het aandeel van de herverzekeraar wordt analoog berekend.

Deze best estimate reserve wordt berekend voor:

- De reeds voorgevallen (al dan niet gerapporteerde) schades: schadereserve in Tabel 3
- De toekomstige verplichtingen en verwachte inkomsten met betrekking tot contracten waar Precura op het moment van berekening aan verbonden is (men noemt dit contract boundary). Hier wordt een onderscheid gemaakt tussen de collectieve contracten en de individuele contracten.

Omdat de collectieve contracten jaarlijks hernieuwbare contracten zijn, dient hier enkel rekening gehouden te worden met de premies en de hieraan gerelateerde schades van het eerstvolgende jaar: premiereserve NSLT (coll.) in Tabel 3 : Technische voorzieningen. Hierbij wordt rekening gehouden met de contract boundary van de betreffende producten.

Voor de individuele contracten (lange termijncontracten) worden projecties voor alle toekomstige jaren gemaakt: Vergrijzingsreserve SLT (Ind.) in Tabel 3: Technische voorzieningen.

Aan de Best Estimate wordt een risicomarge toegevoegd. Een partij die de verplichtingen van Precura zou overnemen, moet immers ook vergoed worden voor de onzekerheid omtrent de best estimate. De vergoeding voor deze onzekerheid wordt gereflecteerd in de risicomarge.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de technische voorzieningen zoals hierboven beschreven.

Tabel 3: Technische voorzieningen

Technische Voorzieningen	Statutair	Solvency II
	31-12-2018	31-12-2018
Bruto Technische Voorzieningen	21 909 924	20 073 128
Best Estimate	19 219 908	18 699 573
<i>Schadereserve (SLT)</i>	19 219 908	19 219 908
<i>Vergrijzingsreserve (SLT)</i>	-	(1 492 249)
<i>Premiereserve SLT (ind.)</i>	-	
<i>Premiereserve NSLT (coll.)</i>	-	971 914
Risicomarge		1 373 555
Egalisatiereserve	2 690 016	
Aandeel herverzekeraar in de Technische Voorzieningen	7 535 407	8 867 604
Best Estimate	7 535 407	8 867 604
<i>Premiereserve NSLT (coll.)</i>		154 698
<i>Schadereserve (SLT)</i>	7 535 407	7 535 407
<i>Vergrijzingsreserve (SLT)</i>		1 177 499

De verschillen tussen statutair en Solvency II zijn:

- Vergrijzingsreserve die statutair enkel wordt geboekt indien positief,
- Premiereserve die statutair volgens pro rara temporis methode wordt geboekt. Aangezien alle contracten hoofdvervaldag 1/1 hebben, is deze 0 op 31/12,
- Egalisatiereserve die in Solvency II niet wordt geboekt,
- Risicomarge die statutair niet wordt geboekt.

4.2.1.2 Overgangsmatregelen

PRECURA gebruikt geen overgangs- en adjustmentmaatregelen die in de Solvabiliteit II wetgeving worden voorzien.

4.2.2 Overige passiva

De overige passiva-posten worden zowel in de statutaire als de Solvabiliteit II-balans gewaardeerd aan nominale waarde. Het betreft de posten schulden, materiële vaste activa en de overlopende rekeningen.

4.2.3 Alternatieve waarderingsmethodes

PRECURA gebruikt geen alternatieve waarderingsmethodes.

4.2.3 Andere informatie

Het berekeningsmodel houdt rekening met zogenaamde "management acties" in het geval zich extreme scenario's voordoen.

5. Kapitaalbeheer

5.1 Eigen Vermogen : structuur

Het Solvency II beschikbaar kapitaal bedraagt 12.506.891 euro en bestaat uit 9.233.635 euro opgebouwde reserve uit winsten en 3.506.170 euro uit verschillen in waarderingen van activa en passiva.

Alle componenten van het kapitaal hebben een hoogste kwaliteit (Tier 1) en kunnen volledig opgenomen worden bij de berekening van de SCR – en de MCR-ratio.

Het verschil in de waarderingmethode wordt onder de punten 4.1 en 4.2 uitgelegd.

De SCR/MCR wordt trimestriële geëvalueerd door het CTRC en de RvB. De geïdentificeerde risico's worden gemeten en beoordeeld (kwantitatief of kwalitatief) om de risicoblootstelling vast te stellen. Het risicobeheer heeft als doel de risicoblootstelling binnen de grenzen (limieten) te houden van de risicotolerantie. Hierbij wordt een rapporteringssysteem gehanteerd dat er voor zorgt dat het CTRC, het directiecomité, de risicobeheerfunctie en de andere verantwoordelijken tijdig worden geïnformeerd wanneer vooraf gedefinieerde limieten worden overschreden. Het risicobeheersysteem volgt ook de evoluties en trends op inzake de risico's waaraan Precura

blootgesteld wordt, of in de toekomst kan blootgesteld worden als gevolg van beslissingen van de Raad van Bestuur, marktwijzigingen, uitwerken nieuwe producten, enz..

Om deze evoluties en trends te kunnen opvolgen maakt Precura gebruik van simulaties die als input dienen bij rapporteringen, evaluaties en beslissingen.

5.2 Solvabiliteitsvereiste (SCR)

PRECURA koos voor de berekening van de SCR volgens de standaardformule.

De onderstaande tabel toont de opbouw van de SCR per 31 december 2018 (in euro) :

Market Risk	3.244.998
Counterparty default Risk	302.123
Health underwriting Risk	4.185.037
Diversification effects	-1.728.123
Basic SCR	6.004.035
Operational Risk	317.526
SCR	6.321.561

5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)

De minimumkapitaalsvereiste wordt berekend volgens de standaardformule en bedraagt 1.580.390 euro gebracht op 2.500.000 euro (minimum MCR bedrag).

5.4 SCR – MCR

De solvabiliteits II-ratio's bedragen voor PRECURA per 31 december 2018 (in euro) :

Solvency II Kapitaal	12.506.891
SCR	6.321.561
SCR - ratio	197,8 %
MCR	2.500.000
MCR - ratio	500,28 %

De verhouding tussen het beschikbaar kapitaal en het vereist kapitaal bedraagt 197,8%.

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES

QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – ASSETS

			Solvency II value	Statutory accounts value
			C0010	C0020
Goodwill	R0010			
Deferred acquisition costs	R0020			
Intangible assets	R0030		0,00	526 969,12
Deferred tax assets	R0040		0,00	0,00
Pension benefit surplus	R0050		0,00	0,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060		852 056,43	852 056,43
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070		27 155 721,46	26 291 576,13
Property (other than for own use)	R0080		0,00	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		3 576 000,92	3 576 000,92
Equities	R0100		0,00	0,00
Equities - listed	R0110		0,00	0,00
Equities - unlisted	R0120		0,00	0,00
Bonds	R0130		15 179 896,04	14 623 851,95
Government Bonds	R0140		9 687 638,34	9 386 678,88
Corporate Bonds	R0150		5 492 257,70	5 237 173,28
Structured notes	R0160		0,00	0,00
Collateralised securities	R0170		0,00	0,00
Collective Investments Undertakings	R0180		8 399 824,50	8 091 723,26
Derivatives	R0190		0,00	0,00
Deposits other than cash equivalents	R0200		0,00	0,00
Other investments	R0210		0,00	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		0,00	0,00
Loans and mortgages	R0230		0,00	0,00
Loans on policies	R0240			
Loans and mortgages to individuals	R0250		0,00	0,00
Other loans and mortgages	R0260			
Reinsurance recoverables from:	R0270		8 867 604,39	7 535 406,93
Non-life and health similar to non-life	R0280		154 698,24	0,00
Non-life excluding health	R0290			
Health similar to non-life	R0300		154 698,24	0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		8 712 906,15	7 535 406,93
Health similar to life	R0320		8 712 906,15	7 535 406,93
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330			
Life index-linked and unit-linked	R0340			
Deposits to cedants	R0350		0,00	0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360		28 923,07	28 923,07
Reinsurance receivables	R0370		0,00	0,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380		518 375,96	518 375,96
Own shares (held directly)	R0390		0,00	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		0,00	0,00
Cash and cash equivalents	R0410		1 486 501,03	1 486 501,03
Any other assets, not elsewhere shown	R0420		305 442,25	305 442,25
Total assets	R0500		39 214 624,59	37 545 250,93

QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES

Technical provisions – non-life		R0510	1 621 076,86	0,00
Technical provisions – non-life (excluding health)		R0520		
Technical provisions calculated as a whole		R0530		
Best Estimate		R0540		
Risk margin		R0550		
Technical provisions - health (similar to non-life)		R0560	1 621 076,86	
Technical provisions calculated as a whole		R0570		
Best Estimate		R0580	971 914,15	
Risk margin		R0590	649 162,71	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		R0600	18 452 051,58	21 909 924,07
Technical provisions - health (similar to life)		R0610	18 452 051,58	21 909 924,07
Technical provisions calculated as a whole		R0620		
Best Estimate		R0630	17 727 659,26	
Risk margin		R0640	724 392,32	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)		R0650	0,00	
Technical provisions calculated as a whole		R0660		
Best Estimate		R0670		
Risk margin		R0680		
Technical provisions – index-linked and unit-linked		R0690		
Technical provisions calculated as a whole		R0700		
Best Estimate		R0710		
Risk margin		R0720		
Other technical provisions		R0730		
Contingent liabilities		R0740		
Provisions other than technical provisions		R0750		
Pension benefit obligations		R0760		
Deposits from reinsurers		R0770		
Deferred tax liabilities		R0780		
Derivatives		R0790		
Debts owed to credit institutions		R0800		
Debts owed to credit institutions resident domestically		ER0801		
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic		ER0802		
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world		ER0803		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions		R0810		
Debts owed to non-credit institutions		ER0811		
Debts owed to non-credit institutions resident		ER0812		
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro		ER0813		
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of		ER0814		
Other financial liabilities (debt securities issued)		ER0815		
Insurance & intermediaries payables		R0820	2 784 171,62	2 784 171,62
Reinsurance payables		R0830	3 522 917,89	3 522 917,89
Payables (trade, not insurance)		R0840	108 120,81	108 120,81
Subordinated liabilities		R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds		R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds		R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	219 394,91	219 394,91
Total liabilities		R0900	26 707 733,67	28 544 529,30
Excess of assets over liabilities		R1000	12 506 890,92	9 000 721,63

QRT – S.05.02.01.03 – Premiums, Claims and expenses by country

S.05.02.01.03 Total Top 5 and home country - non-life obligations			Sheets
			Total Top 5 and home country
			C0140
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	10 584 210,69
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	
	Reinsurers' share	R0140	3 562 681,58
	Net	R0200	7 021 529,11
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	10 584 210,69
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	
	Reinsurers' share	R0240	3 562 681,58
	Net	R0300	7 021 529,11
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	8 723 082,05
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	
	Reinsurers' share	R0340	4 438 986,11
	Net	R0400	4 284 095,94
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	
	Reinsurers' share	R0440	
	Net	R0500	
Expenses incurred		R0550	3 514 567,32
Other expenses		R1200	308 372,95
Total expenses		R1300	3 822 940,27

QRT – S.12.01.01.01 – Information on Technical Provisions

S.12.01.01.01 Life and Health SLT Technical Provisions								
				Health insurance (direct business)			Total (Health similar to life insurance)	
					Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		
				C0160	C0170	C0180		
Technical provisions calculated as a whole				R0010				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole				R0020				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best Estimate	Gross Best Estimate		R0030		17 727 659,26	17 727 659,26	
		Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0040		8 712 906,15	8 712 906,15	
		Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re)		R0050		8 712 906,15	8 712 906,15	
		Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0060			0,00	
		Recoverables from Finite Re before adjustment for		R0070			0,00	
		Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0080		8 712 906,15	8 712 906,15	
		Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re		R0090		9 014 753,11	9 014 753,11	
	Risk Margin		R0100	724 392,32			724 392,32	
Amount of the transitional on Technical Provisions	Technical Provisions calculated as a whole			R0110			0,00	
	Best estimate			R0120			0,00	
	Risk margin			R0130			0,00	
Technical provisions - total				R0200	18 452 051,58		18 452 051,58	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total				R0210	9 739 145,43		9 739 145,43	
Best Estimate of products with a surrender option				R0220			0,00	
Gross BE for Cash flow	Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits		R0230	26 802 529,58		26 802 529,58	
		Future guaranteed benefits		R0240				
		Future discretionary benefits		R0250				
	Future expenses and other cash out-flows		R0260	2 842 986,96			2 842 986,96	
	Cash in-flows	Future premiums		R0270	11 917 857,28			11 917 857,28
		Other cash in-flows		R0280				
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations				R0290	0,00%			
Surrender value				R0300				
Best estimate subject to transitional of the interest rate				R0310			0,00	
Technical provisions without transitional on interest rate				R0320				
Best estimate subject to volatility adjustment				R0330	17 727 659,26		17 727 659,26	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures				R0340	18 694 053,99		18 694 053,99	
Best estimate subject to matching adjustment				R0350			0,00	
Technical provisions without matching adjustment and without all the others				R0360	18 694 053,99		18 694 053,99	

QRT – S.23.01.01.01 – OWN FUNDS

S.23.01.01.01 Own funds			Sheets	Z Axis:
			Total	Tier 1 - unrestricted
			C0010	C0020
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010		
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030		
	Initial funds, members' contributions or the equivalent	R0040		
	Subordinated mutual member accounts	R0050		X
	Surplus funds	R0070		
	Preference shares	R0090		X
	Share premium account related to preference shares	R0110		X
	Reconciliation reserve	R0130	12 506 890,92	12 506 890,92
	Subordinated liabilities	R0140		X
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160		X
Other own fund items approved by the supervisory	R0180			
Own funds from the financial statements that should not be	Own funds from the financial statements that should not be	R0220		X
Deductions	Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230		
Total basic own funds after deductions		R0290	12 506 890,92	12 506 890,92
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	R0300		X
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions	R0310		X
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320		X
	A legally binding commitment to subscribe and pay for	R0330		X
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2)	R0340		X
	Letters of credit and guarantees other than under	R0350		X
	Supplementary members calls under first subparagraph of	R0360		X
	Supplementary members calls - other than under first	R0370		X
	Other ancillary own funds	R0390		X
Total ancillary own funds		R0400		X
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	12 506 890,92	12 506 890,92
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	12 506 890,92	12 506 890,92
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	12 506 890,92	12 506 890,92
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	12 506 890,92	12 506 890,92
SCR		R0580	6 321 561,02	X
MCR		R0600	2 500 000,00	X
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	197,84%	X
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	500,28%	X

QRT S.25.01.01.02 – CALCULATION SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement		Sheets	
		Article 112	
		Value	
		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0,00	
Operational risk	R0130	317 526,32	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0,00	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	6 321 561,02	
Capital add-on already set	R0210	0,00	
Solvency capital requirement	R0220	6 321 561,02	
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-	R0400	0,00
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0410	0,00
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0420	0,00
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0430	0,00
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article	R0440	0,00
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP	R0450	4 - No adjustment
	Net future discretionary benefits	R0460	0,00

QRT S.28.01.01.05 – CALCULATION MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation		Sheets
		<i>C0070</i>
Linear MCR	<i>R0300</i>	1 125 511,26
SCR	<i>R0310</i>	6 321 561,02
MCR cap	<i>R0320</i>	2 844 702,46
MCR floor	<i>R0330</i>	1 580 390,26
Combined MCR	<i>R0340</i>	1 580 390,26
Absolute floor of the MCR	<i>R0350</i>	2 500 000,00
Minimum Capital Requirement	<i>R0400</i>	2 500 000,00